证券代码：000605 证券简称：渤海股份

**渤海水业股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：2017-001

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | 🗹特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 □业绩说明会□新闻发布会 □路演活动□现场参观 □其他  |
| 参与单位名称及人员姓名 | **国信证券：**敬雅、王东超；**兴业证券：**敖颖晨、李建楠；**新华基金：**崔古昕；**方正证券：**郭丽丽；**长江证券：**任楠；**安信证券：**方向；**海通证券：**李淼。 |
| 时间 | 2017年9月18日14:00 |
| 地点 | 天津市河西区环岛西路梅江中心大厦22层渤海水业股份有限公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长江波先生，董事会秘书李新霞女士 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **1.公司未来的业务发展方向是什么？** 目前，公司的原水、自来水业务进入到持续稳定状态，未来发展空间不大增量减缓，未来公司将围绕目前的主营业务，在原产业链的基础上拓展一些新的业务领域，包括污水治理、流域治理及区域环境的治理等业务领域。**2.请问嘉诚环保未来的发展战略是什么？**公司的控股子公司嘉诚环保是从污水处理业务发展壮大的，自十二五规划以来，国家鼓励民营资本进入公共设施领域，嘉诚环保趁着国家环保政策的东风陆续开展污水处理的投资及PPP项目，未来会在污水处理项目的基础上进一步积极拓展污泥治理、河道及流域治理、黑臭水体等相关领域的项目，同时围绕着现有的污水处理PPP存量项目，深度挖掘增量价值，包括水厂的提标改造、扩容建设、污泥处理等延伸业务，主要业务模式为PPP模式、BOT、ROT、EPC等多种模式。**3.公司收购了嘉诚环保之后，在PPP项目投资有没有一些业务上的协同作用？**有协同，上市公司具有资本及体量上的优势，嘉诚环保在污水处理等领域具有技术优势、团队优势及市场优势，同时还可以充分发挥京津冀一体化的区域协同效应，二者很好地进行了优势互补，现阶段已经作为联合体进行了一些项目的投标。**4.公司于2016年设立了环境产业基金，目前该基金的运营情况怎么样？**目前，环境产业基金尚未投资相关项目，因为基金管理团队对项目标的的评估方式及结果与项目方的心里预期及上市公司的产业互动需要有一定的匹配度，目前还没有找到合适的投资项目。**5.雄安新区成立后，公司在水治理业务领域应该有很多机会？**目前全国的环保压力都非常大，都在加大力度开展环境治理，公司主要业务所在地天津和河北省，本身就是环保督查的重点区域，再加上雄安新区的设立，环保形势尤其严峻，政府提出，宁可牺牲GDP也要做好环境治理，因此未来公司在环境治理领域有很大的发展空间。**6.从近几年的财务数据来看，公司的原水业务增长缓慢，甚至有一定的下滑，请问主要是什么原因？**一方面，由于2016 年开始实施的营改增政策，造成其原水收入确认时会直接扣除增值税，直接导致主营业务收入相对于2015 年度的减少；另一方面，近年来受实体经济如钢铁、石化行业景气度持续下滑以及国家节能减排政策的影响，公司原水业务的下游工业企业需水量减少，因此造成该业务收入规模持平，甚至有阶段性的下降。**7.公司是否具有流域治理的相关资质？**公司在环保施工领域资质齐全，具备承接相关项目的资质，此外，嘉诚环保在2014年就已经开展河道治理的相关项目，具有相关项目实施经验，技术成熟，管理运行经验丰富。**8.公司主要的污水处理业务在天津市和河北省，未来污水处理业务前景如何？**目前，公司的环境治理业务主要集中在天津市和河北省，在现阶段，国家的污水处理厂建设已经完成了县级污水处理厂的建设，未来污水处理厂的建设需求主要集中于县级及县级以上的污水处理厂的提标升级、扩容改造，各县级第二污水处理厂、新建工业园区污水厂的建设及污泥处理，各乡镇污水厂，及新农村污水处理项目等领域，相对前些年，污水处理的整体趋势呈现单体规模小，区域分散、标准要求高等特点。公司会充分利用和挖掘自身优势，审慎选择项目，保证要求的资金回报率，确保股东利益最大化。**9.目前河北省开展流域治理和黑臭水治理类项目，公司参与此类项目的优势在哪？**一是熟悉市场情况，通过近年来的经验积累，公司对该行业较熟悉，对市场的判断较准确；二是公司的资质齐全，不存在技术短板；三是公司具有资金方面的优势。因此在该领域，公司有非常明显的优势获取和运营此类的业务。**10.请介绍一下公司工业水处理业务开展的情况。**2014年之前，嘉诚环保工业水处理业务的营收占比较大，随着PPP项目的开展，稀释了工业水处理营收所占的比例。因为工业水污染源呈现多样化、污染程度严重、污染成分复杂等特点，国家目前对工业企业等点源污染监管严格，大的经济形势日趋严峻，故工业企业的发展前景不容乐观，不确定性较大，因此公司对工业水处理类的投资运营项目非常谨慎。对于EPC类的工业水处理项目目前仍存在一定的账款回收风险，因此目前公司主要跟踪有专项资金、政府补贴的项目，世行、亚行贷款资金项目，确保工程的利润要求。**11.请介绍一下公司投资的中福天河养老项目。**中福天河项目是公司和国开行一起投资的项目，公司投资该项目主要是看好养老市场未来的发展和需求。该项目是高端养老项目，除了公司和国开行参与之外，天河计算机也参与了合作，系统是采用日本的技术，结合丹麦的养老理念，目标是打造一个世界领先的概念型养老体系。公司通过参与该项目，重点是整合资源，探索养老的发展模式，打造养老示范区。该项目不单单是养老项目，同时是一个大健康的概念，日后大健康将会与PPP项目模式相结合。**12.目前大股东对公司管理层是否有年终考核？**目前没有。**13.请介绍一下公司中标的卢龙县项目。**该项目包总投资约20亿元，涵盖供水、污水处理、污泥、固废处理、供热、畜禽养殖场等类型的项目。其中一部分是非自营性项目，一部分是准自营性项目，也有一部分是自营性的项目。该项目的建设在2016年已经开始，将按照政府进度要求陆续完成。**14.请介绍一下公司的净水设备业务。**公司的净水设备采用的是膜技术，该业务主要由子公司滨生源负责，有专门的业务团队，滨生源的业务不仅限于净水设备，还包括智能水表等业务，由于集团公司的客户较多，存在资源优势，因此也在探索在原领域基础上的衍生产品及相应的商业模式。**15.目前市场上的净水设备品牌较多，请问公司净水设备市场覆盖率有多大？**目前净水设备的产品市场准入门槛很低，关键在于产品的渠道和市场，是完全市场化的行为，有没有成熟的渠道支撑是关键，目前公司该板块的业务处于起步阶段，市场覆盖率有待进一步拓展。**16.请谈谈公司未来战略转型的计划。**公司原有业务以原水和自来水供水为主，今年初完成了嘉诚环保55%股权的收购，本次并购本身就是一次战略转型，另外，公司在设备生产研发领域、养老大健康领域也在做一些转型的探讨和尝试，并初见成效。**17.公司的新业务包含清洁能源，请问主要是以什么模式开展？目前有没有已经落地的项目？**主要是做光伏发电，目前该业务领域有部分项目储备，还没有已经落地的项目，计划以合同能源管理模式或BOT等模式开展，未来首先计划将光伏发电与污水处理厂的运营相结合，从而降低污水处理厂的运营成本。**18.公司有没有开展股权激励的计划？**目前还没有。**19.目前嘉诚环保的收入主要是以工程收入为主，未来运营收入的占比是否会大幅提升？**嘉诚环保自2013年开始做投资运营类的项目，大部分项目处于建设期，因此目前营收主要是以工程收入为主；抢滩布局的投入期过后，陆续进入运营期，运营收入会大幅提升。由于PPP类业务本身的特殊性，如果不降低水厂及公共设施投资的速度和幅度，伴随运营收入的绝对值大幅上升，运营的占比不一定同步上升，这主要是新投资水厂的建设规模所决定。**20.公司上半年经营性现金流量有一定的下降，资金是否存在较大压力？**公司目前的业务规模处于快速扩张期，公司本身属于公共事业领域，大量参与了PPP项目，因此资金需求较大，随着项目转入运营期将会改善上述状况。**21.工业水处理水价一般为多少？** 根据进水水质的差别，水处理价格存在较大差异。**22.请描述公司供水管网的折旧情况。** 公司的供水管网，一部分是自建的，该部分存在折旧，另一部分是托管运营的，该部分管线不存在折旧。**23.嘉诚环保今年的业绩承诺能否完成？** 我们对今年业绩承诺完成情况持乐观态度。 |
| 附件清单（如有） | 承诺书、会议记录。 |
| 日期 | 2017年9月18日 |